

## 勞動基金運用情形報告（111年截至9月底止）

整體勞動基金截至 111 年 9 月底止規模為 5 兆 5,579 億元，受到全球股票及債券市場均大幅下跌影響，111 年截至 9 月底之評價後收益數為-5,124.6 億元，收益率-9.87%。其中，新制勞退基金規模為 3 兆 6,020 億元，收益率-9.88%；舊制勞退基金規模為 1 兆 61 億元，收益率-12.11%；勞保基金規模為 7,467 億元，收益率-10.48%；就保基金規模為 1,539 億元，收益率 3.60%；勞職保基金規模為 340 億元，收益率 0.37%；積欠工資墊償基金規模為 152 億元，收益率-3.52%。受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為 4,435 億元，收益率為-8.85%；受行政院農業委員會委託管理之農民退休基金規模為 69 億元，收益率為-6.26%。

9 月份美國聯準會連續第三度升息 3 碼，並預告未來仍有繼續調高利率的空間，展現強烈打擊通膨的決心，全球各主要國家亦相繼邁入升息趨勢，加上俄烏地緣政治衝突升高、俄歐對峙，能源危機升級，全球經濟景氣面臨衰退風險，使得全球股票及債券市場均大幅下跌。其中 MSCI 全球股票指數今年迄 9 月底止下跌 25.63%，MSCI 新興市場股票下跌 26.79%，台灣加權股價指數則下跌 26.31%；而全球債券市場則因各國加快升息步伐也呈現大幅下跌，巴克萊全球綜合債券指數下跌 19.89%，對台灣半導體產業有高度影響的美國 NASDAQ 指數下跌 32.40%，費城半導體指數跌幅更達 41.55%，全球各主要金融市場表現如下：

項目別 (指數)	MSCI 全球股票	MSCI 亞太股票	MSCI 新興 市場股票	台灣加權 股價	巴克萊全球 綜合債券
9 月單月指數漲跌幅(%)	-9.57%	-12.57%	-11.50%	-11.07%	-5.14%
111 年至 9 月指數 漲跌幅(%)	-25.63%	-26.39%	-26.79%	-26.31%	-19.89%

勞動基金面對金融市場大幅震盪，以長期投資角度多元投資國內、外股票、債券及另類資產，以降低市場波動對基金收益影響。儘管今年以來短期績效受到市場波及，然以長期投資績效來看，整體勞動基金近 10 年多（101~111.09）平均報酬率為 3.82%，近 5 年（106~111.09）平均報酬率則為 3.80%，長期投資績效仍屬穩健。

展望未來，國際貨幣基金(IMF)於 10 月 11 日公布最新世界經濟展望報告中指出，全球經濟受到通膨率處於數十年來高點、各先進國家紛

紛升息、俄烏戰爭持續、中國大陸堅持疫情清零政策且房市脆弱等因素影響，未來陷入衰退風險升高，將 2023 年全球經濟成長率預測，從 7 月預估的 2.9% 下調至 2.7%，為 2001 年以來最疲弱成長。在國內方面，財政部 10 月 7 日發布 111 年 9 月出口值為 375.3 億美元，較上年同月減 5.3%，並指出受到美、歐等主要經濟體相繼升息，各國製造業活動已明顯放緩，加上新冠疫情風險、俄烏戰事膠著及美中科技戰再起等變數，持續加深全球經濟前景疑慮，恐將牽制第 4 季出口表現。

整體而言，全球面臨高通膨率、景氣放緩及庫存調整，各主要央行短期內難以改變緊縮的貨幣政策，使得國際經濟面臨衰退風險。勞動基金運用局為確保基金投資收益並有效控管基金風險，未來將密切掌握國際政經情勢，依循資產配置計畫，適時動態調整投資組合並分散風險，逢低擇優布局長期穩健投資標的，以維護基金長期穩健收益。

### 勞動基金運用局管理規模及績效一覽表

截至 111 年 9 月 30 日止

基金名稱	基金規模 (新臺幣/億元)	運用績效	
		收益數 (新臺幣/億元)	收益率
新制勞工退休基金	36,020	-3,309.5	-9.88%
舊制勞工退休基金	10,061	-1,034.2	-12.11%
<b>勞工退休基金小計</b>	<b>46,081</b>	<b>-4,343.7</b>	<b>-10.33%</b>
勞工保險基金	7,467	-830.9	-10.48%
就業保險基金	1,539	53.5	3.60%
勞職保基金	340	1.2	0.37%
積欠工資墊償基金	152	-5.0	-3.52%
<b>勞動基金合計</b>	<b>55,579</b>	<b>-5,124.6</b>	<b>-9.87%</b>
國保基金	4,435	-398.0	-8.85%
農退基金	69	-3.1	-6.26%
<b>管理規模總計</b>	<b>60,083</b>	<b>-5,525.7</b>	<b>-9.78%</b>

註：1. 運用績效計算期間：111.01.01 至 111.09.30

2. 「勞動基金合計」與「管理規模總計」之收益數及收益率均包括「勞工職業災害保險及保護法」施行前之「職業災害勞工保護專款」111 年 1~4 月收益數 0.3 億元。